

证券代码： 600995

证券简称：南网储能

## 南方电网储能股份有限公司投资者关系活动记录表

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别     | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>摩根大通 2026 年中国投资机遇论坛</u>                                                                                                                  |
| 参与单位名称        | J. P. Morgan、BOCI PRUDENTIAL ASSET MGMT LTD、FRANKLIN TEMPLETON、GRAND ALLIANCE ASSET MANAGEMENT LIMITED、GREENWOODS ASSET MGMT LTD、LAZARD ASSET MANAGEMENT、OXBOW CAPITAL MANAGEMENT (HK) LIMITED、PLEIAD INVESTMENT ADVISORS LIMITED、POLYMER CAPITAL MANAGEMENT LIMITED、Stoneylake Asset management (Hong Kong) Limited、TAIKANG LIFE INS CO、TEMASEK HOLDINGS、NOMURA ASSET MANAGEMENT、ALLIANZ GLOBAL INVESTORS，兴业证券、英大证券、英大信托、英大保险资管 |
| 时间            | 2026 年 1 月 20 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 地点            | 深圳、广州                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事会秘书钟林                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>投资者提出的问题及公司回复情况整理</p> <p>1、公司新型储能项目收益率情况如何？公司 2026 年新型储能发展情况如何？</p> <p>答：除云南丘北宝池储能项目外，公司投运的新型储能主要是示范项目，收入来源主要是租赁费，资本金内部收益率约为 5%。云南丘北宝池储能站收入包括容量收入和参与电力市场交易收入，收益受电力市场现货价差等因素影响。</p> <p>公司目前拟开工建设新型储能项目 2 座，其中宁夏中卫储能项目已完成 EPC 公开招标采购，丽江华坪储能项目已基本完成前期工作。由于项目建设影响因素较多，投产计划存在一定不确定性。</p>                                                                                                                                           |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p><b>2、宁夏中卫储能项目收益率是多少？</b></p> <p><b>答：</b>基于现行政策和可研造价等边界条件测算，并合理考虑风险因素，宁夏中卫电池储能项目预期资本金内部收益率不低于 4.31%。该项目已完成 EPC 招标，中标价格低于可研造价，在其他边界条件相同的情况下，预计收益率有所提升。由于未来电力市场政策和交易规则存在变动的可能，同时电力市场交易价格亦具有波动性，项目预期收益率存在一定的不确定性。</p>                                                                                                                                                       |
|  | <p><b>3、公司有布局液流等其他技术路线的新型储能么？</b></p> <p><b>答：</b>除了锂离子电化学储能外，公司积极关注并跟踪开展钠离子、液流、压缩空气、重力等新型储能技术研究，并将在相关技术路线较为成熟时，选择合适的场景开展新技术应用示范。目前已完成前期工作的丽江华坪储能项目计划采用液流技术。</p>                                                                                                                                                                                                            |
|  | <p><b>4、广东省独立储能有相应的容量补偿政策么？</b></p> <p><b>答：</b>据公司了解，当前广东省暂未实施针对新型储能的容量补偿政策。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|  | <p><b>5、公司在建抽蓄投产计划及未来规划情况如何？</b></p> <p><b>答：</b>公司目前在建抽蓄项目 8 座，装机容量约 1000 万千瓦，根据建设计划，肇庆浪江预计 2026 年底前首台机组投产、2027 年上半年全部机组投产；惠州中洞项目预计 2027 年投产；茂名电白项目预计 2027 年底前首台机组投产、2028 年上半年全部机组投产；桂林灌阳项目预计 2028 年底前首台机组投产、2029 年上半年全部机组投产；贵港、钦州和玉林 3 个项目预计 2029 年底前全部机组投产；云南西畴项目预计十六五初期全部投产。由于抽水蓄能项目建设周期较长、影响因素较多，以上计划存在一定不确定性。公司目前还有一批抽蓄储备项目，装机容量超 1000 万千瓦，将根据国家规划和电力系统需求，适时推进建设。</p> |
|  | <p><b>6、公司抽水蓄能收益率如何，还是执行 633 号文政策么？</b></p> <p><b>答：</b>目前公司的抽水蓄能电站按照 633 号文规定执行两部</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | <p>制电价，包括容量电价和电量电价，其中容量电价按 40 年经营期、资本金内部收益率 6.5% 核定；在电力现货市场尚未运行的地方，抽水电价按所在省区燃煤发电基准价的 75% 执行，上网电价按所在省区燃煤发电基准价执行；在电力现货市场运行的地方，抽水电价、上网电价按现货市场价格及规则结算。目前，除梅蓄外，其他抽蓄电站尚未参与现货市场交易。</p> <p>633 号文规定：“适时降低政府核定容量电价覆盖电站机组设计容量的比例，以推动电站自主运用剩余机组容量参与电力市场，逐步实现电站主要通过参与市场回收成本、获得收益”。因此，我们理解，对于新建抽蓄电站，未来容量电费收入和电量电费收入占比结构可能发生变化（当前容量电费在抽蓄电站收入结构中占比超过 90%），电站收益预计将更多取决于其市场竞争能力。具体电价政策需要以国家相关部门正式文件为准。</p> |
| 附件清单（如有） |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 日期       | 2026-1-21                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |